



Via Brera 21, 20121 Milano

Capitale sociale i.v. Euro 306.612.100

Codice fiscale, Partita IVA e iscrizione al Registro imprese di Milano n. 07918170015

Soggetta ad attività di direzione e coordinamento di De Agostini S.p.A.

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, REDATTA AI SENSI
DELL'ART. 125-TER DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998 N. 58, E SUCCESSIVE
MODIFICHE E INTEGRAZIONI**

RELAZIONE PER LE DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA

Punto n. 2. all'ordine del giorno in parte ordinaria dell'assemblea convocata per il giorno 17 aprile 2015, in prima convocazione, e, occorrendo, per il giorno 20 aprile 2015 in seconda convocazione - "Approvazione del Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2014. Distribuzione parziale della riserva sovrapprezzo azioni. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del Bilancio Consolidato del gruppo facente capo a DeA Capital S.p.A. al 31 dicembre 2014".

Signori Azionisti,

la presente relazione illustrativa sul punto 2. all'ordine del giorno in parte ordinaria, è redatta dal Consiglio di Amministrazione di DeA Capital S.p.A. (la "Società" o "DeA Capital") ai sensi dell'art. 125-ter del D.lgs. 58 del 1998, e successive modifiche e integrazioni (il "TUF"), e dell'art. 84-ter del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11791 del 14 maggio 1999, e successive modifiche e integrazioni (il "Regolamento Emittenti"). La presente relazione viene messa a disposizione del pubblico, nei termini di legge e regolamentari, presso la sede sociale, sul sito internet della Società (www.deacapital.it), nonché con le altre modalità previste dalla normativa vigente.

* * *

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014 della Vostra Società, redatto secondo gli International Financial Reporting Standards (IFRS), presenta una perdita di esercizio di Euro 4.519.219 (perdita pari a Euro 62.866.203 nel 2013).

Per l'analisi dei risultati e l'andamento della gestione si rinvia alla relazione ed alle note esplicative predisposte dal Consiglio di Amministrazione per il bilancio civilistico.

In considerazione del risultato dell'esercizio viene proposto di procedere al rinvio a nuovo della perdita risultante dal Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2014, pari a Euro 4.519.219.

Inoltre, in considerazione della liquidità proveniente dalla cessione della partecipazione in Générale de Santé e dello stato di avanzamento della procedura relativa alla cessione parziale della partecipazione in Migros, viene proposto di procedere alla distribuzione parziale della Riserva Sovrapprezzo nella misura di Euro 0,30 per azione, ovvero, sulla base del numero delle azioni al netto delle azioni proprie detenute al 12 marzo 2015, circa 80 milioni di Euro. La data prevista per lo stacco è l'11 maggio 2015, la *record date* è il 12 maggio 2015 e il pagamento il 13 maggio 2015.

Infine, il Consiglio di Amministrazione Vi presenterà il bilancio consolidato al 31 dicembre 2014.

Sottoponiamo pertanto alla Vostra approvazione le seguenti deliberazioni.

* * *

Signori Azionisti,

per le ragioni sopra illustrate, il Consiglio di Amministrazione Vi propone di assumere le seguenti deliberazioni:

"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di DeA Capital S.p.A.,

- esaminato il Progetto di Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2014, da cui risulta una perdita pari a Euro 4.519.219 (perdita pari a Euro 62.866.203 nel 2013);

- preso atto delle Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione, KPMG S.p.A.;
- preso atto che la Riserva Legale è pari al quinto del Capitale Sociale e che la Riserva Sovrapprezzo Azioni di DeA Capital S.p.A. al 31 dicembre 2014 è pari a Euro 384.826.924 (ovvero Euro 414.192.866 al lordo di quanto riferibile alle azioni proprie acquistate e ai costi dell'aumento di capitale effettuato nel 2007);

delibera

1. di approvare la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla situazione del Gruppo e sull'andamento della gestione;
2. di approvare lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e le Note Illustrative del Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2014 e i relativi allegati;
3. di procedere al rinvio a nuovo della perdita risultante dal Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2014, pari a Euro 4.519.219;
4. di procedere alla distribuzione parziale della Riserva Sovrapprezzo Azioni per Euro 0,30 per azione;
5. di conferire al Presidente Lorenzo Pellicoli e all'Amministratore Delegato Paolo Ceretti ogni più ampio potere, affinché, anche disgiuntamente fra loro e a mezzo di procuratori e con l'osservanza dei termini e delle modalità di legge, diano esecuzione alle presenti deliberazioni.

Milano, 18 marzo 2015

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

Paolo Ceretti

